

## 绿色金融促进我国经济发展的路径研究

董梦云

( 厦门大学 361005)

**【摘要】**绿色金融是针对当前经济发展的环境压力增大,经济增长需要进行结构化调整的背景下提出的一种新型金融形式。面对日益严峻的环境问题,金融作为经济的核心必然要承担起环境保护的责任。在金融发展的过程中,通过有针对性的支持环境友好型企业,能够在促进经济健康发展的同时进一步反作用于金融体系,降低金融体系的信用风险的发展。本文通过对绿色金融的研究现状和存在的局限性进行深入的研究,并针对绿色金融现存的问题提出可行的政策性建议。

**【关键词】**绿色金融; 风险; 评估标准; 环境成本

DOI:10.15880/j.cnki.zs.2017.01.023

绿色金融是针对节约资源保护环境的基本国策提出的,在经济发展的过程中,金融支持应当偏向哪些对环境具有正向作用的企业或者产品,而对环境具有破坏性的企业应当征收资源税,以使得经济的发展向着环境友好的方向发展。对于绿色金融对于我国经济发展的重要影响,我国的学者对其进行过深入的研究。蔡玉平(2014)认为,由于我国的金融体系对绿色金融的支持不是很完善,制度的发展与更新不能跟上经济发展的步伐,因此,绿色金融在我国很长时间内都没有得到充分的发展,为了实现绿色金融在经济发展中的重要作用,加强政策支持力度和行业制度的建设,制定完善的行业标准才能实现绿色金融在我国的快速发展。惠博(2012)主要从金融支持循环经济的发展的角度以及绿色金融对于金融结构影响方面出发,通过运用大量的实证进行分析得出绿色金融对于循环经济的发展具有重要的促进作用,对于实体经济结构性调整具有较为重要的意义。但是大多数的学者对于绿色金融的研究只停留于理论阐述绿色金融对于经济的影响,以及对于产业结构的调整,或者是通过实例的方式进行论证,本文将从绿色金融的理论基础着手,通过对绿色金融在经济发展过程中实际的发展路径的研究,找到适合于绿色金融在经济转型时期的发展的方式,并结合我国的国情对绿色金融在我国的发展提出相应的政策建议。

### 1. 绿色金融的内涵与分类

面对日益严峻的环境问题,金融作为经济的核心必然要承担起环境保护的责任。在金融发展的过程中,通过有针对性的支持环境友好型企业,能够在促进经济健康发展的同时进一步反作用于金融体系,降低金融体系的信用风险的发展。绿色金融作为一种对经济的具有较好的促进作用的理念,具有三种主要的形式。包括绿色信贷、绿色保险和绿色证券。其中绿色信贷是指金融机构在发放贷款的过程中对发放贷款的企业进行有意识的筛选,对于对环境具有良好的保护意识的企业进行相应的优惠的措施,从而产生良性循环,促进企业在增加成本保护环境的同时能够从其正外部性中得到补偿。绿色保险是指对于企业或者个人在缴纳各种险种的过程中,对于符合环境保护标准的企业或者对于个人购买的险种相应的减少所缴纳的保费。而对于环境具有较大的破坏作用的企业增加保费的金额,相当于征收了环境税,在一定程度上对

于合规企业降低了生产的成本,也有助于提高污染企业的生产成本。而绿色证券是指对于企业发行证券的过程中,对于双高企业应当提高其进行债券融资的成本,高污染企业的生产过程中带来大量的污染物的排放,污染环境的同时对人们的生活造成了巨大的影响,过度的扩张只会加重这一情况,经济发展的同时付出了巨大的环境代价。如果继续走先污染后治理的老路,其实际的经济增长去除环境因素的增长率应当为负,因此抑制污染企业的进一步发展,鼓励环境友好型企业的扩张,才能实现经济平稳健康的发展。

### 2. 绿色金融发展的限制因素

2.1 金融形式本身的缺陷。首先应当是绿色金融本身存在着缺陷。绿色金融作为一种新型的金融形式,一部分的缺陷主要是由于它所针对的对象决定的也就是说缺陷的根源来源于自身的局限性。比如目前大多数的金融行业都是对一些商业信誉良好,企业的发展前景较为广阔的企业,这一类企业一般具有较大的生产规模,较强的经济实力,还款能力较强,因此在金融体系的支持下不仅能够获得较为充足的信贷资金,保持企业的规模持续的扩大。而反观一些小型的企业,其生产规模较小,资金实力较弱,在实际的发展过程中较为注重企业的可持续发展能力,这一部分企业由于具有一定的创新性,是一种能够保护环境,保持经济健康发展的推动力。但是由于收益状况不佳,必然会带来这一部分企业的融资能力下降。环境保护的成本较高也使得这一部分企业在实际的发展过程中难以实现成本的优势,多方博弈的结果造成了企业难以在市场化竞争中处于上风,因此这一类企业的发展需要企业的扶持。

2.2 金融体系建设不完备。由于绿色金融发展较晚,各方面的发展还不成熟,这就造成了绿色金融在实施的过程中出现较多的偏差。例如绿色金融在实际的操作过程中可能会出现相关专业人员严重缺乏的局面,这是由于金融行业本来就是一种技术性比较强的行业,较强的技术性要求相关的专业人员必须对这一领域的发展情况,具体环节的实施,各个环节的衔接以及最终的产品的审核与评价必须有一个清晰的认识和研究。对于相关企业的审批流程和要求都需要建立在对这一行业的清晰地认识的基础上,因此在实际的金融企业的融资的过程中,金融企业依然对传统企业产生浓厚的兴趣,因为对于传统企业的融资完全不需要更为专业的人士,只需要对融资流程和信用的评价具有较好的认识。而比如对垃圾处理以及新能源这一块,一方面这一类企业的发展状况一般难以赶超传统企业,另一方面这一类企业的审核过程中所需要的专业人士较为缺乏,如果增加相关人才的引进必然会带来金融企业的直接成本,但相关的收益却并没有得到较为及时的弥补,因此这一类企业并没有得到金融企业的偏爱。

2.3 政策支持力度较弱。一般来说新的生产方式的变革必然需要制度的支持才能得到较快的发展,否则会被市场经济逐渐吞

噬。绿色金融也不例外。绿色金融作为一种具有较强的外部性的金融产品,其如果没有政策的支持,也必将被市场经济所抛弃。一般来说企业都有理性人假设,即所有的企业都企图以自己最小的代价去获得最大的收益,这确实是目前市场上所有的企业的生存的标准,金融企业也不例外。金融企业也企图以自己最小的利益去获得最大的收益。在真正的发展过程中由于企业的制度要求不完善,也导致了绿色金融难以实现更加平稳较快的发展。目前对于绿色金融的法律法规和规章制度多停留在理论的角度,对于绿色金融的要求较为粗略,具体的实施细则没有到位,这就导致了绿色金融在真正实施的过程中出现了实施细则不明确,具体的实施方案不确定。另一方面实施的对象具有相当大的不确定性。由于制度细则不够准确,往往政策效果难以达到预期的水平。比如金融机构对于大型的具有经济实力的金融企业会提供绿色金融贷款,但是对于那些较小的规模的企业却难以得到类似的贷款,因此目前的结果是金融企业将资金投放在了那些经济实力较强的企业的身上,而那些恰恰需要钱的企业却难以得到类似的资金实现自身的发展,这一方面是由于逆向选择的原因,另一方面是金融企业对利益的追求,制度细则不完善导致的金融企业的选择对象出现了偏差,将利益放在了首要的位置。

2.4 产品缺乏创新。最后是金融企业的产品种类较少。首先是由于绿色金融的发展较晚,相关的专业人士对于这种新型的金融产品的了解不是很清楚,对于这种金融产品在实际的实施过程中对环境带来的效果是不确定的,因此目前对于绿色金融的产品的种类是匮乏的。新型的绿色金融产品仅存在于经济较为发达的国家。比如为了促进消费者购买节能减排形式的汽车,对于环保型企业实施保险费的减免。也有的信用卡公司在发放的过程中对于绿色金融产品进行了特殊的规定,购买这一类的产品能够得到较多的折扣,优惠了消费者的同时也是对节能减排起到一定的促进作用。

### 3、发展路径与政策建议

对于绿色金融的发展,政府应当发挥其引路人的角色,保证绿色金融在实际的发展运行过程中不会在过多的收到市场的负面影响。在形成绿色经济良性循环的过程中,逐渐形成多米诺骨牌效应,从而对整个经济环境起到促进作用。对于绿色金融的发展路径应当从以下几个方面入手:

3.1 加强绿色金融创新。首先应当从绿色金融自身的角度出发,从自身的发展的过程中寻找行业的发展创新带动。依靠外部的力量发展这一新型的金融形式并不是长远之计,毕竟绿色金融终究要面临市场的检验,市场经济的要求即是优胜劣汰。目前市场中主要面临的问题是传统金融机构自身的嫌贫爱富造成小型绿色金融企业难以得到市场的青睐,由于这一类的小型企业的规模和收益情况一般难以预测,风险相对较大,不符合传统金融企业的要求。解决这一问题的关键应当抓住中小企业所在的产业链中的地位,毕竟中小企业在发展的过程中自身的实力较弱,而上下游的企业一般都是较大的、发展情况较好的企业,通过上下游的担保可以实现传统金融机构逐渐的忽略对企业的现在的效益情况的关注,更加看重其在拥有稳定的产业链的过程中实际的还款能力的大小,风险评估过程中弱化这类企业的风险能够一定程度上促进

绿色金融的发展。加强绿色金融的政策支持力度,保证发展的过程中具有制度的支持,因为在绿色金融发展的过程中面临着企业对环境保护的能力和企业的收益情况相矛盾的情况。过多的关注企业的利益必然要付出高昂的环境成本。

3.2 加强政策的支持。通过立法的形式将企业在生产过程中实际的排放等情况进行立法规范,对于环境有益的同时也能够解决市场失灵的问题。立法的内容应当包括绿色信贷、绿色保险和绿色证券等所有绿色金融产品。涵盖的方面应当包括税费的征收、企业经营的节能减排的具体要求,对于合规企业以及污染企业的奖励和惩罚的具体要求等应当以立法的形式确定。节能减排和保护环境作为我国的基本国策必须将其细化才具有实际的意义,仅仅停留在口号上并不能解决实际的污染问题。

3.3 规范和完善市场评估的标准。加强企业的评估体系建设,加强政府对企业的风险的评估能力。对于生产过程中出现的废水、废气,污染物的排放的标准应当给予具体的要求,将规范具体化一方面能够对企业具体的实施的过程中能够清楚污染情况的排放的底线,使其在生产的过程中能够有法可依。同时对于监管部分的监管也有较为重要的作用,监管部门在监管的过程中不会再出现没有明确的标准而使部分企业钻制度的空子,存在较大的负外部性的同时却没有为此承担相应的成本。同时明确环境保护的标准有利于各部门之间进行相互的协调配合,环境部门可以将所得到的企业污染情况等信息传达给金融企业,金融机构在收到这些信息的同时对于企业的评估将会有有一个更为清晰地认识。环保部门的信息被金融机构所接受后对其在信用体系中的评级进行调整,提高其生产成本的同时使其生产受到制约,并进一步的促进了节能减排的良性循环。

综上所述,绿色金融是针对节约资源保护环境的基本国策提出的,在经济发展的过程中,金融支持应当偏向哪些对环境具有正向作用的企业或者产品,而对环境具有破坏性的企业应当征收资源税,以使得经济的发展向着环境友好的方向发展。面对日益严峻的环境问题,金融作为经济的核心必然要承担起环境保护的责任,在金融发展的过程中,通过有针对性的支持环境友好型企业,能够在促进经济健康发展的同时进一步反作用于金融体系,降低金融体系的信用风险的发展。绿色金融作为一种新型的金融形式由于出现的时间较晚,市场体系不完善必然会带来诸多的问题。本文针对绿色金融的内在缺陷,金融体系的不完善、政策支持力度不够等问题,提出加强产品和制度的创新,加强政策的支持以及完善市场评估的标准等建议,以期能够解决绿色金融在促进循环经济过程中所面临的困境。

### 【参考文献】

- [1]孙毅.资源型区域绿色转型的理论与实践研究[D].东北师范大学 2012
- [2]陈好孟.基于环境保护的我国绿色信贷制度研究[D].中国海洋大学 2010
- [3]王扬雷.碳金融交易市场的效率及其溢出效应研究[D].吉林大学 2016
- [4]邓翔.绿色金融研究述评[J].中南财经政法大学学报 2012(06)